

COPPEAD/UFRJ

RELATÓRIO COPPEAD, N° 290
AVALIAÇÃO ECONÔMICA DE PROJETOS:
UMA ABORDAGEM DO CAPM

Newton C. A. da Costa Jr.*
Emílio Araújo Menezes**
Boris Asrilhant***

Junho, 1994

* Professor adjunto da COPPEAD/UFRJ.

** Professor adjunto da EPS/UFSC.

*** Mestrando da EPS/UFSC e funcionário da Petrobrás.

RESUMO

O presente trabalho visa comparar os métodos tradicionais de avaliação econômica de projetos, que supõem o risco total, ao CAPM, que supõe apenas a parcela do risco sistemático, apontando as vantagens, desvantagens e divergências existentes na tomada de decisão. Ademais, será apresentado o estado-da-arte afeto à estimação do coeficiente de risco sistemático de projetos e a possível reconciliação das abordagens sob análise.

PALAVRAS-CHAVE: Risco-retorno, Taxa Interna de Retorno, Valor Presente Líquido, CAPM, Risco Sistemático.

